

# 九十九年第二次證券商業業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析

請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 下列何者為透過投資而取得公司所有權的方式？  
(A)期貨契約 (B)公債及實質資產 (C)普通股 (D)賣出選擇權
- 由於物價水準發生變動，所導致報酬發生變動的風險，稱之為：  
(A)利率風險 (B)購買力風險 (C)違約風險 (D)到期風險
- 下列何者不屬於國庫券的特性？  
(A)無違約風險 (B)高流動性 (C)到期日長 (D)可以貼現的方式發行
- 若股票的變異數為 0.36，變異係數為 5，請問其平均報酬率為：  
(A)0.012 (B)0.675 (C)0.12 (D)0.35
- 資本市場的工具到期日應：  
(A)超過一個月 (B)超過半年 (C)超過一年 (D)一年以下
- 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會高於一般公司債？  
(A)可轉換公司債 (B)可贖回公司債 (C)可賣回公司債 (D)附認股權證公司債
- 投資風險性資產的報酬率與無風險利率的差額，稱之為：  
(A)投資利得 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)風險係數
- 交易性商業本票與融資性商業本票的差異為：  
(A)到期期間的長短 (B)發行人信用的不同 (C)是否有自償性質 (D)金額的大小
- 資本利得是指：  
(A)股利 (B)利息 (C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
- 下列何者為台灣投資人可以直接投資於外國公司的途徑？  
(A)台灣存託憑證 (B)台灣公司的海外可轉換公司債  
(C)SDR (新加坡存託憑證) (D)ECU (European Currency Unit)
- 在進行投資決策時，投資人心中自訂的一個最低報酬率，亦即預期報酬率必達到此一最低標準，該投資者才會進行投資，則此一標準稱之為：  
(A)期望報酬率 (B)平均報酬率  
(C)必要報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 下列有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？  
(A)TDR 所表彰的是台灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票  
(B)TDR 與 ADR 的交易幣別不同  
(C)TDR 在台灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易  
(D)TDR 與 ADR 皆屬於權益證券
- 某 91 天期的國庫券，面額 100 元，發行價 98.85 元，則投資報酬率為：  
(A)0.0369 (B)0.0378 (C)0.0384 (D)0.0461
- 下列何種不是零息債券所會面對的風險？  
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)再投資風險 (D)購買力風險
- 當預期利率下跌時，投資人的公債操作策略為：  
(A)將面額大的公債換成面額小的公債  
(B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債  
(C)將短期公債換成長期公債  
(D)持有原來的公債不變
- 小陳以 98,059 元買進一張面額 10 萬的公司債，其票面利率為 5.25%，若一年後小陳出售此公司債，得款 100,648 元，則其報酬率為何？  
(A)5.25% (B)2.64% (C)7.99% (D)7.84%
- 下列敘述何者不正確？  
(A)債券價格與殖利率呈反向關係 (B)期限愈長的債券，價格波動幅度愈大  
(C)票面利率與債券市場價格呈正向關係 (D)債券市場價格與面額呈反向關係
- 股利折現模式的股利：  
(A)僅包括現金股利 (B)僅包括股票股利  
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
- 假設目前甲公司的淨值為 9,520,000 元，流通在外股數為 100 萬股，若所屬產業的合理市價淨值比為 14 倍，請問其合理股價應為：  
(A)140 元 (B)127 元 (C)133 元 (D)147 元

20. 在股利折現的模型 (Dividend Discount Model) 裡，下列何者不會影響折現率？  
 (A)實質無風險利率 (B)股票之風險溢酬 (C)預期通貨膨脹率 (D)資產報酬率
21. 下列何者為財務分析中流動比率以及速動比率之間的差異？  
 (A)固定資產 (B)無形資產 (C)存貨及預付費用 (D)短期負債
22. 當公司處於產業壽命週期的初期，傾向於採：  
 (A)低股利發放率 (B)低投資率 (C)低投資報酬率 (D)低銷售成長率
23. 下列何者現象發生時，政府將會採取緊縮的貨幣政策？  
 (A)藍燈轉為黃藍燈 (B)黃紅燈轉為紅燈  
 (C)黃藍燈轉為綠燈 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
24. 在其它條件一樣下，買循環性產業股票，投資人可接受的本益比：  
 (A)較大 (B)較小  
 (C)與非循環性產業股票相同 (D)不一定較大或較小
25. 「風險相同的股票，投資人應選擇預期報酬率較高的股票」，此論述是：  
 (A)正確的 (B)錯誤的，須看投資人的風險偏好而定  
 (C)錯誤的，須看投資人的借貸能力 (D)錯誤的，須看投資人的風險分散能力
26. 技術分析中的道氏理論包含三種波動，請問不包括下列哪一項？  
 (A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)每年波動
27. 在 K 線型態中，先陰後陽的相逢線 (Meeting Lines) 可視為：  
 (A)頭部訊號 (B)底部訊號 (C)盤整訊號 (D)連續型態
28. 道氏理論認為後一浪頭較前一浪頭為低時，可斷言股價：  
 (A)將持續漲勢 (B)轉趨穩定 (C)將持續跌勢 (D)走勢不明
29. 下列何者型態的缺口屬於反轉訊號？  
 (A)逃逸缺口 (B)竭盡缺口 (C)突破缺口 (D)普通缺口
30. 下降楔形 (Falling Wedge) 通常被視為連續型態 (Continuation Pattern)，但有時也可能成為：  
 (A)頭部反轉型態 (B)底部反轉型態 (C)繼續整理型態 (D)間斷整理型態
31. 根據葛蘭碧 (Joseph Granville) 平均線基本原則，當股價與移動平均線均處於漲勢，而股價在移動平均線的上方突然暴漲遠離平均線時，係：  
 (A)買進時機 (B)賣出時機 (C)加碼時機 (D)觀望
32. 下列敘述何者有誤？  
 (A)VR 值愈小，為超賣現象 (B)KD 值永遠介於 0 與 100 之間  
 (C)RSI > 80 表示股價進入賣超區 (D)當 K 線突破 D 線時即為買進訊號
33. 下列何者為投資人無法利用分散投資組合規避之風險？  
 (A)公司董事長之健康 (B)市場不景氣 (C)公司銷售量下降 (D)產業停滯成長
34. 系統風險可用下列何者來解釋？  
 (A)高風險、高報酬 (B)天下沒有白吃的午餐  
 (C)覆巢之下無完卵 (D)雞蛋不要放在一個籃子裡
35. 貝它( $\beta$ )係數主要衡量一證券之：  
 (A)總風險 (B)市場風險 (C)非系統風險 (D)營運風險
36. 在制定資產配置決策時，主要考量那些因素？ I. 投資目標； II. 風險態度； III. 時間長度； IV. 流動性  
 (A)僅 I.、II. (B)僅 I.、III.  
 (C)僅 I.、II.、III. (D)I.、II.、III.、IV. 均需考量
37. 在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好？  
 (A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方
38. 若一投資組合為所有相關期望報酬率的投資組合中，風險最小者，則我們稱此投資組合為：  
 (A)市場投資組合 (B)最小變異投資組合 (C)效率投資組合 (D)切線投資組合
39. 根據 CAPM：  
 (A)市場均衡時，所有證券皆會落在資本市場線 (B)市場均衡時，所有證券皆會落在證券市場線  
 (C)低估的證券將會落在證券市場線的下方 (D)總風險高之證券其系統風險也高
40. 根據資本資產定價理論，下列敘述何者為非？  
 (A)若一資產之  $\beta$  係數為 0，則其與市場投資組合之相關係數為 0  
 (B)在均衡下，若一資產期望報酬等於無風險利率，則其  $\beta$  必定為 0  
 (C)若一資產與市場投資組合相關係數為正，則其  $\beta$  必定為正  
 (D)若一資產期望報酬為正，則其  $\beta$  必定為正
41. 會計資訊應具備兩項最主要品質為：  
 (A)可靠性與一致性 (B)重要性與一致性 (C)一致性與比較性 (D)攸關性與可靠性
42. 財務報表之資料可應用於下列哪些決策上？  
 (A)信用分析，授信 (B)合併之分析 (C)財務危機預測 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

43. 會計資訊與實體相符合，我們稱之為：  
 (A)一致性 (B)忠實表達 (C)成本效益原則 (D)比較性
44. 財務會計準則第六號公報中所定義之關係人不包括下列何者？  
 (A)企業採權益法評價之被投資公司 (B)對公司之投資採成本法評價之投資者  
 (C)公司之董事長或總經理之二等親以內親屬 (D)公司之董事、監察人、總經理之配偶
45. 將損益表中之銷貨淨額設為 100%，其餘各損益項目均以其占銷貨淨額的百分比列示，請問是屬於何種財務分析的表達方法？  
 (A)動態分析 (B)趨勢分析 (C)水平分析 (D)靜態分析
46. 下列何者指標不具獲利能力分析價值？  
 (A)純益率 (B)毛利率  
 (C)營業費用對銷貨淨利之比率 (D)存貨週轉率
47. 下列何者屬於或有負債？  
 (A)可轉換公司債 (B)公司債發行溢價部分  
 (C)產品售後服務保證負債 (D)應付融資租賃分期付款
48. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：  
 (A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限  
 (C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
49. 將信用條件由 2/10, n/30 改為 2/15, n/30，假設其他因素不變，則應收帳款週轉率將：  
 (A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無法判斷
50. 流動負債是指預期在何時償付的債務？  
 (A)一年內 (B)一個正常營業循環內  
 (C)一年或一個正常營業週期內，以較長者為準 (D)一年或一個正常營業週期內，以較短者為準
51. 內湖公司於期末時以現金購買商品存貨，此舉將：  
 (A)減少速動比率 (B)減少流動比率 (C)減少存貨週轉天數 (D)增加銷貨成本
52. 中達公司於 2008 年 7 月 1 日收取票面金額 \$ 1,000,000，利率 5% 之三個月票據，假設該公司於 8 月 1 日持票據去銀行貼現，貼現率為 8%，則銀行收取之貼現息為多少？  
 (A)\$20,000 (B)\$13,500 (C)\$13,333 (D)\$12,500
53. 下列有關應收帳款之敘述，何者正確？  
 (A)應收帳款高，償債能力高  
 (B)應收帳款較大之公司，其應收帳款週轉率一定較低  
 (C)應收帳款之備抵呆帳評估應以稅法規定為準  
 (D)償債能力評估時亦應注意應收帳款之品質
54. 比較第一年及第二年的流動性指數，在第一年流動性指數為 80 天，到了第二年流動性指數增加至 100 天，則代表：  
 (A)流動性資產轉換成現金天數縮短 (B)流動資產運用效能上揚  
 (C)公司流動性呈衰退現象 (D)短期流動性風險下降
55. 企業出售無形資產所得的收入，應列為現金流量表上的哪一個項目？  
 (A)營業活動的現金流入 (B)投資活動的現金流入  
 (C)融資活動的現金流入 (D)其他調整項目
56. 下列何者屬於現金流量表中的融資活動部分？  
 (A)處分設備所得款項 (B)購買設備 (C)現金增資 (D)購買債券投資
57. 在間接法編製的現金流量表中，下列何者的變動不會影響營業活動現金流量的計算？  
 (A)應付利息 (B)應付所得稅 (C)應付現金股利 (D)應收帳款
58. 企業編製財務預測應基於適當的基本假設，在評估假設的適當性時，應考慮哪些因素？ I. 總體經濟指標； II. 產業景氣資訊； III. 歷年營運趨勢及型態  
 (A)僅 I.、II. (B)僅 II.、III. (C)僅 I.、III. (D)I.、II.、III.
59. 下列何者是對的？  
 (A)流通在外股數 + 庫藏股股數 = 發行股數 (B)流通在外股數 + 庫藏股股數 = 額定股數  
 (C)流通在外股數 + 特別股股數 = 額定股數 (D)流通在外股數 + 特別股股數 = 發行股數
60. 取得轉投資事業所配發之股票股利時，應如何列帳？  
 (A)按面額入帳 (B)按市價入帳  
 (C)按平均成本入帳 (D)不入帳，僅註記股數增加
61. 依員工認股計畫買回之庫藏股，若逾期未轉讓予員工則應如何處理？

- (A)列為長期投資  
資
- (B)列為股本之減項
- (C)辦理減資
- (D)列為短期投資
62. 資產價值減損損失在財務報表上應列為：  
(A)非常損失 (B)營業外損失 (C)股東權益之減項 (D)保留盈餘之減項
63. 「已認股本」於資產負債表中應列為：  
(A)流動資產 (B)資本公積 (C)法定資本 (D)股東權益減項
64. 大安公司於X9年9月1日買入仁愛公司之公司債作為備供出售證券投資，計支付購入價款\$120,000、證券交易稅\$3,000及券商手續費\$2,000。則大安公司購入該項債券投資之成本為：  
(A)\$120,000 (B)\$123,000 (C)\$125,000 (D)\$129,000
65. 股票分割對股本及流通在外股數之影響為：  
(A)股本：無影響；流通在外股數：無影響 (B)股本：增加；流通在外股數：無影響  
(C)股本：增加；流通在外股數：增加 (D)股本：無影響；流通在外股數：增加
66. 承租人將長期租賃資本化，將使其：  
(A)總資產報酬率降低 (B)負債比率降低  
(C)總資產報酬率提高 (D)總資產報酬率與負債比率均不受影響
67. 企業以現金購買機器設備對其影響為：  
(A)總資產不變 (B)資產負債比率不變  
(C)流動比率下降 (D)選項(A)、(B)、(C)答案皆正確
68. 中信公司應收帳款週轉率為12，當年度平均應收帳款餘額\$40,000，平均固定資產餘額\$400,000，則固定資產週轉率為何？  
(A)1 (B)1.2 (C)0.1 (D)10
69. 下列何者不屬於獲利能力的指標？  
(A)股東權益報酬率 (B)總資產週轉率 (C)淨利率 (D)資產報酬率
70. 特別股股利發放金額增加，對普通股股東權益報酬率及總資產報酬率之影響分別為：  
(A)減少、減少 (B)減少、增加 (C)減少、不變 (D)不變、減少
71. 關於股利支付率之敘述，下列何者為非？  
(A)股利支付率=每股股利÷每股盈餘  
(B)比率愈高代表分配給股東的愈多  
(C)比率愈高代表保留在公司內部的比率愈高  
(D)一般而言，快速成長中的公司，因為要保留大部分現金進行投資，因而股利支付率較低
72. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
73. 下列何者與企業的系統性風險無關？  
(A)負債比率 (B)總固定成本與總變動成本比率  
(C)產品種類多寡 (D)財務槓桿比率
74. 合併損益表之合併總損益應歸屬於：  
(A)合併商譽 (B)合併商譽及長期股權投資之減損  
(C)母公司業主 (D)母公司業主及少數股權
75. 文山公司持有中泥公司股票10,000股，每股面額10元。中泥公司於X7年4月1日宣告將發放2元股票股利，當日中泥公司股票市價為每股40元。文山公司於4月1日應認列收入：  
(A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
76. 大西洋公司當年度固定成本及費用\$10,000，營運槓桿度1.2，銷貨收入\$100,000，試問該公司邊際收益率為何？  
(A)60% (B)50% (C)40% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
77. 以下哪一事件會使帳面之每股盈餘較高？  
(A)買回庫藏股票 (B)限制股票股利發放  
(C)預期盈餘為正時，實施減資 (D)選項(A)、(B)、(C)皆會影響
78. 理論上，其他情形不變時，以下哪些變數會影響企業的本益比？  
(A)公司的資金成本 (B)預期未來的每股股利或每股盈餘成長率  
(C)投資人所要求的必要報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
79. 財務槓桿愈高，則其每股盈餘變動風險：  
(A)愈大 (B)不變 (C)變小 (D)沒有影響
80. 甲公司持有乙公司股權60%，持有丙公司股權20%，乙公司持有丙公司股權40%。若甲公司公告丙公司處分土地獲利\$10,000，則對甲公司損益有何影響？  
(A)增加利益\$2,000 (B)增加利益\$6,000 (C)增加利益\$4,400 (D)增加利益\$4,000